

# 2008年3月期 中間決算説明会資料

2007年11月8日

ゼビオ株式会社

XEBIO CO.,LTD.(8281)

## 第一部 2008年3月期中間決算概況

I. 中間期業績

Mid-year financial results.

II. 月次売上高・客数推移  
部門別構成比

Year-on-year monthly sports existing stores'  
number of customers , customer purchasing price  
& product mix segmentation

III. 業績レビュー

Operation review

IV. 通期業績見通し

Forecast of FY2007

## 連結

## Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2006/9		2007/9		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	63,293	100.0%	69,261	100.0%	5,968	9.4%	69,921	100.0%	99.1%
売上総利益 Gross Profit	23,571	37.2%	26,120	37.7%	2,548	10.8%	26,486	37.9%	98.6%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	18,766	29.6%	21,018	30.3%	2,252	12.0%	21,856	31.3%	96.2%
営業利益 Operating Income	4,805	7.6%	5,101	7.4%	296	6.2%	4,629	6.6%	110.2%
経常利益 Ordinary Income	5,471	8.6%	5,825	8.4%	354	6.5%	5,320	7.6%	109.5%
中間 純利益 Net Income	3,087	4.9%	3,985	5.8%	897	29.1%	3,472	5.0%	114.8%

## 個別

## 【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2006/9		2007/9		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	50,642	100.0%	55,386	100.0%	4,743	9.4%	56,054	100.0%	98.8%
売上総利益 Gross Profit	19,128	37.8%	20,933	37.8%	1,805	9.4%	21,369	38.1%	98.0%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	14,233	28.1%	16,066	29.0%	1,832	12.9%	16,784	29.9%	95.7%
営業利益 Operating Income	4,894	9.7%	4,867	8.8%	▲ 26	▲ 0.5%	4,584	8.2%	106.2%
経常利益 Ordinary Income	5,125	10.1%	5,278	9.5%	152	3.0%	4,898	8.7%	107.7%
中間 純利益 Net Income	2,959	5.8%	3,491	6.3%	531	18.0%	3,078	5.5%	113.4%

ヴィクトリア

【Victoria】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	2006/9		2007/9		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		百分比 %	計画比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	12,379	100.0%	13,415	100.0%	1,036	8.4%	13,204	100.0%	101.6%
売上総利益 Gross Profit	4,218	34.1%	4,781	35.6%	562	13.3%	4,559	34.5%	104.9%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	4,368	35.3%	4,486	33.4%	117	2.7%	4,437	33.6%	101.1%
営業利益 Operating Income	▲ 150	▲ 1.2%	295	2.2%	445	—	121	0.9%	243.4%
経常利益 Ordinary Income	▲ 112	▲ 0.9%	335	2.5%	448	—	148	1.1%	225.9%
中間 純利益 Net Income	▲ 444	▲ 3.6%	300	2.2%	744	—	129	1.0%	232.8%

## 連結

## Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter				2nd Quarter			
		百分比 %	前期比 増減率 YOY Change %	計画対比 Compared to Forecast		百分比 %	前期比 増減率 Year-on-year	計画対比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	36,651	100.0%	9.7%	99.6%	32,610	100.0%	9.2%	98.5%
売上総利益 Gross Profit	14,006	38.2%	11.0%	98.2%	12,113	37.1%	10.6%	99.1%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	10,637	29.0%	12.1%	95.2%	10,380	31.8%	11.9%	97.2%
営業利益 Operating Income	3,369	9.2%	7.9%	109.1%	1,732	5.3%	3.0%	112.4%
経常利益 Ordinary Income	3,765	10.3%	8.7%	109.5%	2,060	6.3%	2.6%	109.5%
中間 純利益 Net Income	2,760	7.5%	29.4%	115.8%	1,225	3.8%	28.4%	112.7%

## 個別

## 【Xebio】 Non-Consolidated Results of Operations

(百万円 Millions of Yen)

	1st Quarter				2nd Quarter			
		百分比 %	前期比 増減率 YOY Change %	計画対比 Compared to Forecast		百分比 %	前期比 増減率 YOY Change %	計画対比 Compared to Forecast
売上高 Net Sales	29,824	100.0%	10.2%	99.8%	25,561	100.0%	8.4%	97.6%
売上総利益 Gross Profit	11,432	38.3%	9.9%	97.7%	9,501	37.2%	8.9%	98.3%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	8,188	27.5%	14.0%	94.9%	7,877	30.8%	11.7%	96.6%
営業利益 Operating Income	3,244	10.9%	0.6%	105.5%	1,623	6.4%	▲ 3.0%	107.6%
経常利益 Ordinary Income	3,470	11.6%	4.0%	107.1%	1,807	7.1%	0.9%	109.0%
中間 純利益 Net Income	2,498	8.4%	29.1%	113.7%	993	3.9%	▲ 3.4%	112.8%

## 月別売上高前年比

Year-on-year Monthly Store Sales Trends

(%)

				4月	5月	6月	7月	8月	9月	累計
Xebio	売上高	スポーツ Sports	既存店	100.1	97.5	106.0	95.4	103.2	102.5	100.7
			全店	110.1	106.4	114.7	102.8	111.5	111.9	109.2
		その他 Others	既存店	101.5	106.1	110.5	105.3	126.8	101.1	107.1
			全店	108.0	113.1	116.5	114.3	137.1	103.3	113.7
		全社 Total	既存店	100.1	97.7	106.2	95.6	103.7	102.5	100.9
			全店	110.0	106.6	114.7	103.2	112.0	111.6	109.4
	客数	全社 Total	既存店	100.9	98.2	105.0	93.8	101.2	102.5	100.2
			全店	111.7	107.6	113.3	101.5	109.6	112.0	109.0
	客単価	スポーツ Sports	全店	98.6	99.1	101.3	101.9	102.6	100.0	100.6
	Victoria	売上高	全社 Total	既存店	98.0	102.4	119.9	107.2	113.6	112.4
全店				98.4	102.4	119.4	106.4	113.1	112.7	108.4

※Above・・・(既存店) Existing Stores. Below・・・(全店) Total Stores.



## 部門別売上高構成比(連結)

Consolidated Sales Segmented by Product Mix

(百万円 Millions of Yen)

	2006/9		2007/9		前期比 Year-on-year
		構成比 %		構成比 %	
ウィンタースポーツ Winter Sports	197	0.3%	211	0.3%	107.3%
ゴルフ Golf	15,944	25.2%	17,103	24.7%	107.3%
アスレチック Athletic	23,392	36.9%	25,346	36.6%	108.4%
トレーニングウェア Apparel	11,754	18.6%	12,519	18.0%	106.5%
アウトドア・その他 Outdoor Sports and Others	9,414	14.9%	11,272	16.3%	119.7%
スポーツ用品・用具計 Sports total	60,702	95.9%	66,453	95.9%	109.5%
ファッション衣料計 Fashion	1,586	2.5%	1,785	2.6%	112.5%
その他計 Others	1,003	1.6%	1,023	1.5%	101.9%
合計 Total	63,293	100.0%	69,261	100.0%	109.4%

Consolidated Net Sales

売上高【連結】

前年比: +9.4%

(Year-on-year)

計画比: ▲0.9%

(vs Forecast)

## 既存店前年比 Existing Stores Year-on-year

## + レジャースポーツの好調 Favorable results of leisure sports category.

アウトドア (ゼビオ) +7.8% (ヴィクトリア) +22.4%

マリンレジャー (ゼビオ) +24.7% (ヴィクトリア) +12.7%

## + 市場の回復によるゴルフ部門の堅調 Recovery sales of golf market.

ゴルフ (ゼビオ) +2.7% (ヴィクトリア) +5.0%

## - ウェルネス商品の軟調 Slow moving of the wellness category goods.

ウェルネス (ゼビオ) ▲2.5%

## - サッカーワールドカップの反動 Reaction of the world cup soccer.

サッカー (ゼビオ) ▲13.7% (ヴィクトリア) ▲8.5%

**売上総利益率【連結】**

Consolidated Gross Profit Margin

(2006/9)

**37.2 %**

(2007/9)

**37.7 %**+0.5ポイント+ 値下げロスの低減

Reduction of discount sales loss

+ 値入率の改善

Synergy for purchase condition

+ ヴィクトリア商品構成の変更

Change of product mix (Victoria)

+ ゼビオカード金融収益による影響

Influence of Xebio Card earnings

- ゼビオカード会員獲得戦術の影響

Incentive for Xebio Card membership entry

- ポイント引当金繰入

Increment of the allowance for point service

## 販売管理費【連結】

## Breakdown of Consolidated S,G&amp;A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2006/9		2007/9		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %	増減額 Change	計画比 Compared to Forecast	
販売費 Sales	1,100	1.7%	1,517	2.2%	416	37.8%	1,650 ▲ 132	91.9%	
広告宣伝費 Advertising and Promotion	1,425	2.3%	1,725	2.5%	300	21.0%	1,872 ▲ 146	92.2%	
人件費 Labor	7,558	11.9%	8,358	12.1%	800	10.6%	8,586 ▲ 227	97.4%	
店舗費 Store Expenses	7,242	11.4%	7,878	11.4%	635	8.8%	8,130 ▲ 251	96.9%	
その他管理費 Others	1,437	2.3%	1,537	2.2%	99	6.9%	1,617 ▲ 79	95.1%	
合計 Total	18,766	29.6%	21,018	30.3%	2,252	12.0%	21,856 ▲ 837	96.2%	

## 販売管理費【個別】

## 【Xebio】Breakdown of Non-Consolidated S,G&amp;A Expenses

(百万円 Millions of Yen)

	2006/9		2007/9		前期比 Year-on-year		計画 Forecast		
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %		増減額 Change	計画比 Compared to Forecast
販売費 Sales	785	1.6%	901	1.6%	115	14.7%	967	▲ 65	93.2%
広告宣伝費 Advertising and Promotion	1,158	2.3%	1,323	2.4%	165	14.3%	1,443	▲ 119	91.7%
人件費 Labor	5,953	11.8%	6,621	12.0%	668	11.2%	6,841	▲ 219	96.8%
店舗費 Store Expenses	5,135	10.1%	5,958	10.8%	822	16.0%	6,174	▲ 215	96.5%
その他管理費 Others	1,200	2.4%	1,260	2.3%	60	5.0%	1,358	▲ 97	92.8%
合計 Total	14,233	28.1%	16,066	29.0%	1,832	12.9%	16,785	▲ 718	95.7%

**営業外損益【連結】**

Consolidated Other Income and Expenses

営業外収益 (Income)

負ののれん償却額

432百万円

Depreciation of negative goodwill

**特別損益【連結】**

Consolidated Extraordinary Gain &amp; Loss

特別利益 (Gain)

厚生年金代行返上益

779百万円

Reverse of the allowance for minimum pension liability  
of employee's pension plan

## 貸借対照表【連結】

## Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2006/9	2007/9	増減額
			Change
流動資産 Current assets	63,072	60,651	▲ 2,421
(たな卸資産) Inventories	27,249	30,542	3,293
固定資産 Fixed assets	47,739	57,811	10,071
負債 Liabilities	35,669	36,681	1,011
純資産 Net assets	75,142	81,781	6,638
総資産 Total assets	110,812	118,462	7,650

たな卸資産(既存店前年比)

ゼビオ(Xebio)

100.8%

Inventories(Year-on-year existing stores.)

ヴィクトリア(Victoria)

108.7%

## 貸借対照表【個別】

## 【Xebio】 Non-Consolidated Balance Sheets Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2006/9	2007/9	増減額 Change
流動資産 Current assets	52,845	51,600	▲ 1,245
(たな卸資産) Inventories	20,611	23,281	2,669
固定資産 Fixed assets	44,720	51,352	6,632
負債 Liabilities	23,781	24,791	1,009
純資産 Net assets	73,783	78,161	4,378
総資産 Total assets	97,565	102,952	5,387



## キャッシュ・フローの状況【連結】

## Consolidated Cash Flows Summary

(百万円 Millions of Yen)

	2006/9	2007/9	増減 Change
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from operating activities	▲ 2,166	▲ 2,007	158
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from investing activities	▲ 5,571	▲ 1,870	3,701
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from financing activities	▲ 721	▲ 687	33
期末現金及び現金同等物の期末残高 Cash and cash equivalents at end of year	26,081	21,114	▲ 4,966

営業活動によるキャッシュ・フロー  
CF from operation

税金等調整前四半期純利益 PBT	6.509百万円
売上債権の増加 Increment of sales credit	▲845百万円
営業貸付金の増加額 Increment of loan	▲585百万円
仕入債務の減少額 Decrease of notes & account payables	▲5.890百万円

投資活動によるキャッシュ・フロー  
CF from investment

有形固定資産の取得による支出 Investment for tangible asset.	▲1.690百万円
--	-----------

財務活動によるキャッシュ・フロー  
CF from finance

配当金の支払額 Dividend payment	▲ 686百万円
-----------------------------	----------

## 設備投資の状況

## Capital Expenditure and Others

(百万円 Millions of Yen)

連結 Consolidated	2005/3	2006/3	2007/3	2007/9	2008/3(計画)
設備投資額 Capital Expenditure	3,816	3,588	15,814	2,132	6,018
減価償却費 Depreciation	1,598	1,906	2,230	1,229	2,723

個別 Non-Consolidated	2005/3	2006/3	2007/3	2007/9	2008/3(計画)
設備投資額 Capital Expenditure	3,809	3,469	5,647	1,845	5,654
減価償却費 Depreciation	1,404	1,565	1,798	985	2,269

注) 上記金額は、有形固定資産、敷金、差入保証金を含んだ計上ベースです。(投資不動産は除く)

# 地域別店舗数

Number of Stores in Each Regions

XEBIO Victoria next

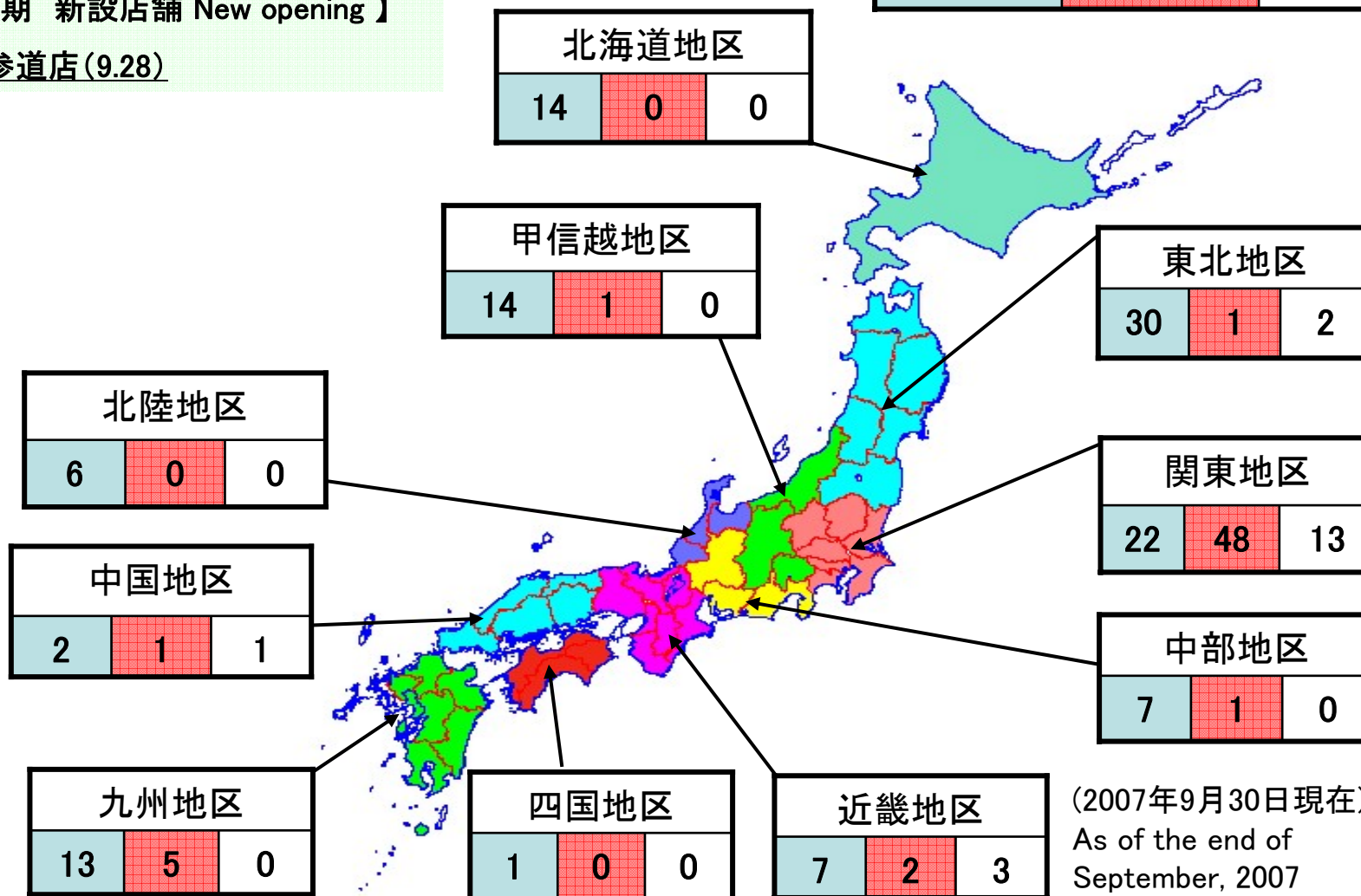
116

59

19

【第2四半期 新設店舗 New opening】

next 表参道店(9.28)



(2007年9月30日現在)  
As of the end of  
September, 2007

## 業態別店舗数

FY2007 Opened &amp; Closed stores

(2007年9月30日現在)

As of the end of September, 2007

	前期末 2007/3	出店	退店	中間期末 2007/9
	97	4	1	100
	10	0	0	10
	6	0	0	6
	19	1	1	19
	23	0	0	23
	35	1	3	33
	3	0	0	3
計	193	6	5	194

※ゼビオメンズ店舗はネクスト店舗に含まれます。

# ヴィクトリアの状況 (Victoria Up-date)

- 上期黒字化の達成

- ゴルフ顧客裾野拡大への対応

- 商品構成の変更による収益改善

⇒ 通期安定型収益基盤の構築

・アウトドア、一般スポーツ部門の強化



# ゼビオカードの状況 (Xebio Card Up-date)

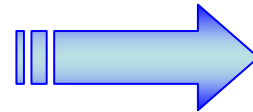


## 《下期方針》 会員獲得策と利用促進策の実施

### 会員数

＜2007年9月末(実績)＞

**224,000名**



＜2007年度末(目標)＞

**370,000名**

(ヴィクトリア・ネクストカード含む)

新たなサービスの開始

保有メリットの最大化

《ヴィクトリアカード会員数、1万人突破(9月末)》

既存ポイントカード会員の切替え促進

⇒優良会員(プレミアステージ)の開始



# ネクストの状況 (next Up-date)

## 新たなブランドロイヤリティの構築



### ●ブランドコンセプトの発信地として、表参道店オープン(9/28)

⇒新たな顧客獲得

- ・積極的なPR活動
- ・限定商品の展開

### ●ブランドロゴのリニューアル

### ●ライセンス比率の向上

⇒レディース、キッズ部門の  
堅調な推移



## 通期の見通し【連結】

## Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2007/3		2008/3(計画)		前期比 Year-on-year	
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %
売上高 Net Sales	132,227	100.0%	148,003	100.0%	15,775	11.9%
売上総利益 Gross Profit	49,620	37.5%	56,147	37.9%	6,526	13.2%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	39,453	29.8%	45,044	30.4%	5,590	14.2%
営業利益 Operating Income	10,167	7.7%	11,103	7.5%	936	9.2%
経常利益 Ordinary Income	11,495	8.7%	12,414	8.4%	918	8.0%
当期 純利益 Net Income	7,288	5.5%	7,946	5.4%	657	9.0%



## 通期の見通し【個別】

## 【Xebio】Non-Consolidated Forecast

(百万円 Millions of Yen)

	2007/3		2008/3(計画)		前期比 Year-on-year	
		百分比 %		百分比 %	増減額 Change	増減率 Change %
売上高 Net Sales	103,112	100.0%	116,835	100.0%	13,722	13.3%
売上総利益 Gross Profit	39,137	38.0%	44,202	37.8%	5,064	12.9%
販売費及び 一般管理費 S,G&A Expenses	29,972	29.1%	34,460	29.5%	4,488	15.0%
営業利益 Operating Income	9,165	8.9%	9,741	8.3%	576	6.3%
経常利益 Ordinary Income	9,737	9.4%	10,347	8.9%	609	6.3%
当期 純利益 Net Income	5,394	5.2%	5,951	5.1%	557	10.3%

## 第二部 質を伴った成長に向けて

I. 首都圏マーケットの制覇

II. 戦略的な人材資源の獲得・育成

III. システム投資による店舗営業利益の向上

# I. 首都圏マーケットの制覇

- ・人口減少
- ・都市部人口集中
- ・インフレへのシフト

( 小売の出店は首都圏に集中化傾向 )



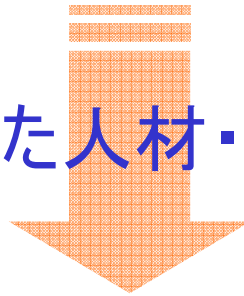
## Victoriaを核とした首都圏マーケットの制覇

ヴィクトリア買収の意義と成果

## Ⅱ. 戦略的な人材資源の獲得・育成

雇用環境の改善 ⇔ 従業員の採用難悪化

( 産業を超えた人材・人財確保は急務 )



コンピテンシー重視の企業風土醸成

☆従業員満足度の向上(制度変更)

☆グループ内で活躍できる環境設計

☆販売からマネジメント、各能力向上のための教育体制

## Ⅲ. システム投資による店舗営業利益の向上

POSシステムの全面入替（2008年10月予定）

（販売を重視出来る体制作り）



### 店舗作業削減による業務効率の改善

- レジ管理情報・店舗事務作業のIT化
- リアルタイムな在庫情報による顧客満足度の向上

XEBIO